Investir est simple, mais pas facile

Par *Jules Stevens* & *Marc Stevens*

Les caractéristiques d'un bon investissement sont simples à comprendre, mais pas faciles à appliquer. Selon nous, cette bonne application repose sur quatre piliers :

1. COMPRENDRE LA THÉORIE FINANCIÈRE

Tout le monde acquiesce lorsqu'on explique qu'il faut diversifier ses investissements et évaluer la liquidité de son investissement de manière suffisamment critique.

Qu'il vaut mieux investir dans des entreprises rentables que dans des entreprises déficitaires - que l'entreprise dans laquelle vous investissez ne doit pas être trop endettée. Que le chiffre d'affaires doit augmenter de manière structurelle et que la marge bénéficiaire doit être élevée et stable. Que le paysage concurrentiel est vaste et impitoyable. Qu'il est essentiel de bien comprendre dans quoi on investit et que cette compréhension n'est pas permanente. « Panta rhei », tout change. Qu'aucun livre n'a encore été écrit contenant une formule de succès concluante.

2. HISTOIRE DE L'INVESTISSEMENT

Les actions génèrent en moyenne un rendement plus élevé que les obligations, et les obligations rapportent en moyenne plus qu'un compte d'épargne. Et un compte d'épargne ne rapporte pratiquement rien en termes réels, c'est-à-dire après inflation. Cependant, ces statistiques ne sont valables qu'à long terme. Lors de périodes particulières où les marchés boursiers et obligataires chutent simultanément, comme en 2022 par exemple, un compte d'épargne s'avère être le meilleur investissement. En effet, c'est à ce moment-là que l'inflation est passée de 0% à 10%, et que tout le reste a subi des pertes, y compris l'immobilier coté.

À long terme, les actions sont favorisées par les rendements, mais ces derniers sont très volatils. En moyenne, un investissement en actions dans le S&P500 a rapporté environ 9,6% brut avant frais et impôts depuis 1926. Toutefois, ce chiffre comprend plusieurs valeurs aberrantes, avec des hausses de +40% et des baisses de -40%.

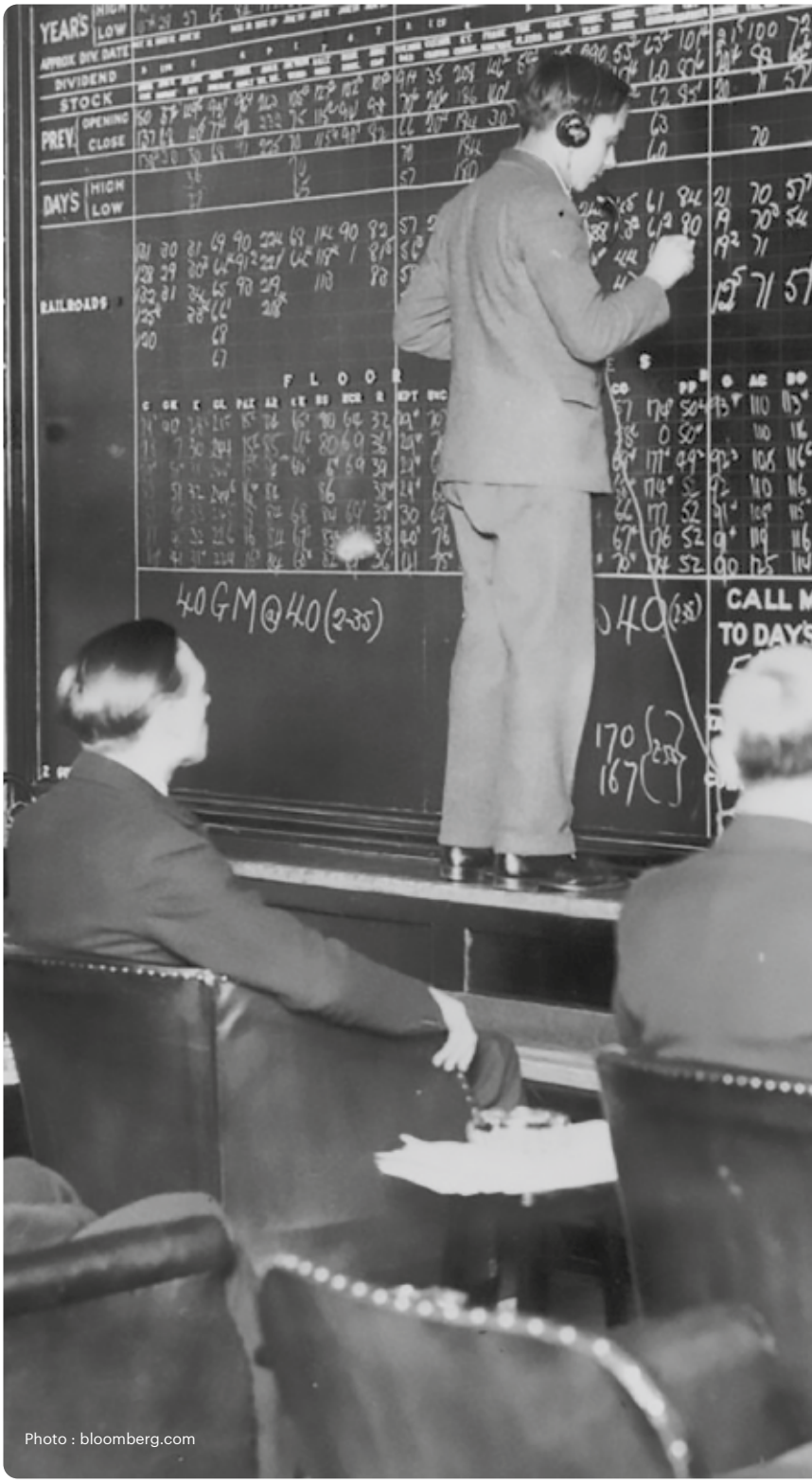

Photo : bloomberg.com

> Il faut choisir son profil de risque et s'y tenir. Le profil de risque le plus naturel est le profil neutre, c'est-à-dire 60/40 actions/obligations.

3. LA PSYCHOLOGIE

L'économie n'est pas une science exacte. Le plus grand ennemi d'un bon investissement, c'est soi-même. Même si nous tentons d'enseigner les quatre principes de la manière la plus rationnelle possible, de nombreux investisseurs sont fortement influencés par la peur ou la cupidité. Ainsi, de nombreux investisseurs présentent des traits maniaques lorsque les choses vont bien, et tombent dans un comportement dépressif lorsque le marché boursier entre dans une phase baissière.

Dans ce dernier cas, il est très humain d'essayer de prendre le contrôle et de réduire le risque, mais il est souvent trop tard, alors que c'est justement le moment d'acheter des actions.

Gérer l'éternel mouvement de balancier entre le « risk-on » et le « risk-off » est un exercice le plus souvent futile : il faut choisir son profil de risque et s'y tenir. Le profil de risque le plus naturel est le profil neutre, c'est-à-dire 60/40 actions/obligations.

4. COMPRENDRE LE FONCTIONNEMENT DES MARCHÉS FINANCIERS

Le risque/rendement est également au cœur de cette question. Il n'y a pas de rendement sans risque, ou du moins pas dans notre monde à 4 dimensions : longueur, largeur, hauteur et temps.

Lorsque je lis que des courtiers proposent l'exécution d'un ordre à 1 euro par ordre, je frémis. En tant que société de bourse pleinement agréée, nous avons une vue d'ensemble de la structure des coûts d'Euronext, de NYSE, de Deutsche Börse, etc. : ces coûts sont bien supérieurs à 1 euro lorsqu'ils sont exécutés via l'accès direct au marché. Ainsi, ces ordres de 1 euro sont internalisés et, en raison d'un écart important entre l'offre et la demande, ajouté à la commission de 1 euro, vous payez toujours le prix fort, voire davantage.

Les produits structurés à capital garanti sont vendus comme des investissements qui offrent la possibilité de bénéficier de l'upside d'un investissement tout en protégeant contre la baisse. Sur le papier, c'est tout à fait vrai. Mais les coûts récurrents de ce type d'investissement sont si élevés qu'ils absorbent généralement entièrement, voire plus, l'élan positif. Dans ce cas, il est préférable d'opter pour une obligation d'entreprise de qualité.

C'est pourquoi, nous restons une société de courtage indépendante et transparente, prospère et active - à moins que vous ne maîtrisiez parfaitement les quatre principes énoncés ci-dessus, auquel cas vous pouvez vous en charger vous-même. •

SECURITIES
DE MUNTER

LUXEMBOURG
120, Boulevard de la Pétrusse
L-2330 Luxembourg
Tel (+352) 453929-1

BELGIQUE
142, Avenue Franklin Roosevelt
B-1050 Bruxelles
Tel (+32) 2 230 32 27

Jan Van Rijswijcklaan 200
B-2020 Anvers
Tél (+32) 3 220 00 60

TVA LU18162363 - BE0861.975.652
R.C. Luxembourg B 56002
info@sdm.lu www.sdm-privatebanking.com

DESIGN & PRODUCTION vinix.agency

LE POINT FINANCIER
Copyright © 2025 Securities De Munter.
Tous droits réservés.

Disclaimer. Ce document est une publication de la société Securities De Munter, société réglementée par la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) au Grand- Duché de Luxembourg. Cette publication ne peut être considérée comme une proposition d'investissement. Il s'agit d'un document informatif n'engageant en aucun cas la société. La société Securities De Munter ne garantit pas que les instruments financiers utilisés dans ce document vous correspondent. Toutes transactions financières réalisées par vos soins tenant compte des informations financières délivrées dans cette brochure sont exécutées à votre entière responsabilité. Investir dans certains instruments financiers (comme les actions) peut induire certains risques importants. Avant l'exécution de toute transaction, l'investisseur doit disposer d'un niveau de connaissance et d'expérience nécessaire à la compréhension des risques liés à l'utilisation de certains instruments financiers. Dans certains cas, ces risques peuvent conduire à la diminution temporaire voire la perte de tout ou partie du capital investi. Les collaborateurs de la société Securities De Munter peuvent vous aider dans la diversification des instruments financiers. Les éventuels rendements qui pourraient figurer dans la présente brochure sont établis sur base du passé. Ceux-ci ne constituent, en aucune manière, une garantie pour le futur. Nous ne sommes, également, aucunement en mesure de garantir que les scénarios attendus et les niveaux de risques explicités dans la brochure ne prendront forme dans la réalité. Ceux-ci doivent uniquement être utilisés comme indicateur informatif. L'ensemble des données qualitatives et quantitatives dans cette brochure sont à considérer comme indicateur et sont également susceptibles d'évoluer dans le temps. Les fluctuations des devises peuvent également influencer les résultats et les rendements affichés. Les informations établies dans cette brochure par l'auteur des articles sont éditées à une date précise. Bien que les analyses émanent de sources fiables, nous ne pouvons garantir de manière absolue l'authenticité, le caractère complet et la mise à jour parfaite des données utilisées. La société Securities De Munter ne peut, en aucun cas, être tenue responsable du caractère incorrect ou incomplet des données utilisées dans la présente brochure. Aucun article figurant dans cette brochure ne peut, sans l'autorisation écrite et formelle de la société Securities De Munter être reproduite ou publiée à quelque fin que ce soit. Cette publication est soumise aux lois luxembourgeoises sur les publications financières.